

УДК 338.242.2

Т.А. Круковская, Е.И. Левина

АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ НА КОМПЛЕКСНУЮ ОЦЕНКУ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Для эффективной работы предприятия его руководство планирует будущую деятельность на основе оценки результатов прошлых достижений. В условиях нестабильной экономики наибольшее значение приобретает необходимость экономического обоснования целесообразности темпов экономического развития, поскольку резкое увеличение темпов экономического развития в кратчайшие сроки может привести к снижению платежеспособности предприятия, его банкротству.

Для обобщенной оценки целесообразности экономического развития и финансового состояния хозяйствующего субъекта традиционно используются методы факторного анализа и нормативная система показателей, предполагающих формирование их эталонной динамики у предприятия [2, 4].

Эффективность экономического роста предприятия оценим с помощью интегрального показателя, который формируется как среднее геометрическое темпов роста коэффициента реинвестирования, коэффициента роста собственного капитала и коэффициента роста рентабельности собственного капитала по чистой прибыли. Значение такого показателя больше единицы говорит о повышении темпов экономического роста в отчетном периоде. Для оценки темпов увеличения экономического потенциала предприятия за счет финансово-хозяйственной деятельности на практике используют коэффициент устойчивости экономического роста. В экономической литературе математически представляют прямую зависимость данного коэффициента от ряда факторов, характеризующих воздействие на экономический рост производственной и финансовой деятельности:

коэффициент реинвестирования, характеризующий эффективность дивидендной политики организации;

рентабельность продаж по чистой прибыли, характеризующая эффективность менеджмента организации;

капиталоотдача, характеризующая эффективность использования средств организации, авансируемых в активы;

соотношение активов и собственного капитала, характеризующее уровень финансовой независимости организации и эффективность использования собственных средств.

Для комплексной оценки финансового состояния предприятия динамика характеризующего ее показателя определяется как темп его роста, и поэтому нормативная система значений показателей представляет собой эталонную динамику состоя-

ния организации, понимаемую как наилучшее распределение всех показателей, характеризующих это состояние, по темпам их роста [1, 3].

Применим данные методы для комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности ООО «Сибирские промышленные технологии», г. Кемерово, за 2008-2009 гг. и выявим факторы, оказавшие определяющее влияние на сложившиеся результаты. Расчет динамики и устойчивости экономического роста, а также количественная оценка влияния факторов на данный показатель деятельности предприятия за анализируемый период представлены в табл. 1.

Таким образом, в анализируемом периоде произошло повышение темпов экономического роста ООО в 5,6 раза в результате наращивания собственных средств в 96,34 раза и увеличения его рентабельности по чистой прибыли в 1,83 раза. Экономический потенциал предприятия, как показывает динамика коэффициента устойчивости экономического роста, повысился на 3 %. Определяющее влияние на данное изменение оказало улучшение эффективности авансирования предприятия средств в активы, которое обеспечило повышение устойчивости экономического роста на 77,444 пункта. Неблагоприятным фактором изменения устойчивости экономического роста ООО стало ослабление финансовой независимости от заемных средств – снижение характеризующего ее коэффициента сократило результирующий показатель на 90,09 пункта. Кроме того, отрицательным моментом финансово-хозяйственной деятельности предприятия явилось отсутствие дивидендной политики в условиях получаемой чистой прибыли. В конечном итоге, устойчивость экономического роста предприятию удалось обеспечить благодаря эффективности авансирования средств в активы и управления продажами.

Выбранные для комплексной оценки финансового состояния ООО показатели деятельности и фактически сложившаяся динамика аналогичных показателей за анализируемый период представлены в табл. 2.

Значение коэффициента по Спирмену ранговой корреляции между фактическими и эталонными рангами показателей составило 0,976, то есть динамика показателей финансового состояния ООО практически соответствует эталонной, однако наблюдается недостаточное увеличение чистой прибыли по сравнению с темпами изменения результата от продаж, поскольку фактический ранг роста чистой прибыли составляет 2 вместо присвоенного 1.

Таблица 1. Показатели устойчивости экономического роста
ООО «Сибирские промышленные технологии»

Наименование показателя	2008 г.	2009 г.	Отклонение	Темп роста
Собственный капитал, тыс.р.	68	6551	6483	96,34
Коэффициент реинвестирования	1	1	0	1
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	1,068	1,959	0,891	1,83
Темп экономического роста				5,612
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,009	0,122	0,113	13,56
Капиталоотдача	0,091	0,606	0,515	6,66
Коэффициент финансовой независимости	1232,6	14,05	-1218,55	0,011
Коэффициент устойчивости экономического роста	1,009	1,039	0,029	1,03
Изменение коэффициента устойчивости экономического роста за счет коэффициента реинвестирования				0
Изменение коэффициента устойчивости экономического роста за счет рентабельности продаж				12,675
Изменение коэффициента устойчивости экономического роста за счет капиталоотдачи				77,444
Изменение коэффициента устойчивости экономического роста за счет коэффициента финансовой независимости				-90,09

Таблица 2. Комплексная оценка финансового состояния
ООО «Сибирские промышленные технологии»

Наименование показателя	2008 г. тыс.р.	2009 г. тыс.р.	Темп роста, раз	Фактический ранг	Присв.эталонный ранг
Чистая прибыль	47	6483	137,94	2	1
Результат от продаж	-986	8367	9353	1	2
Выручка от продаж	5250	53320	10,16	3	3
Средняя величина имущества	57630	87953	1,526	4	4
Средняя величина заемных средств	57586	84643	1,47	5	5
Средняя величина кредиторской задолженности	11018	16068	1,458	6	6
Средняя величина краткосрочной дебиторской задолженности	4693	3845	0,819	7	7
Средняя величина долгосрочной дебиторской задолженности	0	0	0	8	8

По результатам комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности ООО в 2008-2009 годах можно сделать вывод о повышении темпов ее развития и устойчивости экономического роста. Однако по итогам анализа влияния факторов на показатели комплексной оценки выявлены недостатки в его работе. В связи с этим руководству анализируемого предприятия рекомендовано разработать мероприятия по повышению финансовой независимости от внешних источников средств и снижению затрат, не связанных с основной деятельностью, а также обратить внимание на

реинвестирование остающейся в распоряжение прибыли для привлечения собственных средств.

Таким образом, исследование влияния факторов на результативные показатели в ходе комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности позволяет на фоне в целом положительной оценки экономического развития выявить проблемы в производственной и финансовой сфере, решение которых позволит обеспечить в будущем устойчивую динамику роста, оценить возможные риски банкротства и выявить резервы повышения эффективности работы.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бочаров, В. В. Комплексный финансовый анализ. – СПб.: ПИТЕР, 2005. – 200 с.
2. Стражев, В. И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности. – Минск, 1999. – 398 с.
3. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 176 с.
4. Щиборщ, К. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России. – М.: Дело и Сервис, 2003. – 320 с.

□ Авторы статьи:

Круковская
Татьяна Александровна
-канд. экон. наук, доц. каф. бухгалтерского учета и аудита КузГТУ.
email: krukta@mail.ru

Левина
Елена Ивановна
- старший преп. каф. бухгалтерского учета и аудита КузГТУ.
email: buia@yandex.ru